



**PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO,
DAN RETURN ON ASSETS TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 – 2014**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

ARIEF NOFIAN YONNATA

NIM. 201111176

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2015

**PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO,
DAN RETURN ON ASSETS TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 – 2014**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus,

2015

Ketua ProgDi

Pembimbing I



NOOR AZIS, SE, MM
NIS.0610701000001179

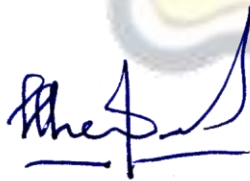


Drs. H. M. MASRURI, MM
NIS. 0610702010101002

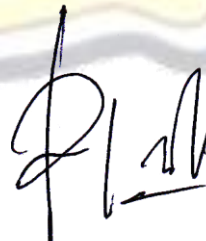
Mengetahui,

Dekan

Pembimbing II



Dr. H. MOCHAMAD EDRIS, Drs, MM
NIS. 0610702010101021



RATIH HESTI UTAMI P, SE,MM
NIS. 0610701000001205

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

Berlapang-lapanglah dalam majlis", Maka lapangkanlah niscaya Allah akan memberi kelapangan untukmu. dan apabila dikatakan: "Berdirilah kamu", Maka berdirilah, niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. dan Allah Maha mengetahui apa yang kamu kerjakan.

(QS. Al-Mujaadilah, ayat : 11)

PERSEMBAHAN :

1. Istri
2. Putriku
3. Sahabat dan teman – teman
4. Almamater UMK



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN RETURN ON ASSETS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 – 2014** sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan Program Sarjana I Strata satu (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus Jurusan Manajemen.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa dukungan, bimbingan, bantuan, serta do'a dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini berlangsung. Pada kesempatan ini penulis hendak menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus dan seluruh staf pengajar yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang berguna, sehingga penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan.
2. Bapak Drs. H. M. Masruri, MM, selaku Dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, petunjuk serta saran yang sangat berharga dalam penyusunan skripsi.

3. Ibu Ratih Hesti Utami P, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, petunjuk serta saran yang sangat berharga dalam penyusunan skripsi.
4. Istri dan Putriku yang memberikan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Sahabat & teman – temanku yang selalu ada dalam keadaan susah maupun senang.

Dengan rendah hati penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, mengingat keterbatasan pengetahuan yang penulis peroleh sampai saat ini. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun guna terciptanya kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Kudus,

2015

Penulis,

Arief Nofian Yonnata
NIM. 201111176

ABSTRAK

PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN RETURN ON ASSETS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 – 2014

Arief Nofian Yonnata
NIM. 2011 – 11 – 176

Pembimbing 1. Drs. H. M. Masruri, MM
2. Ratih Hesti Utami P, SE, MM

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), dan Return On Asset (ROA) terhadap Return Saham perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012 – 2014. Teknik sampling yang digunakan adalah sensus dengan kriteria (1) perusahaan otomotif memiliki data keuangan yang lengkap selama periode 2012 – 2014. (2) perusahaan otomotif tidak mengalami kerugian selama 2012 – 2014. (3) perusahaan otomotif yang terdaftar berturut-turut di Share Efek Indonesia di 2012 – 2014.

Berdasarkan kriteria tersebut 8 sampel diperoleh dari perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data yang dikumpulkan dari situs resmi Bursa Efek Indonesia dengan alamat web browsing Indonesia Stock Exchange (IDX). Teknik analisis yang digunakan adalah analisis deskriptif, analisis regresi linier berganda, dengan menggunakan *t*-hitung (*t*-statistik) untuk menguji pengaruh variabel dependen dengan variabel independen secara parsial, kemudian uji *f*-test yang dipadukan juga dengan koefisien determinasi (R^2).

Dalam penelitian ini, simultan CR, DER, dan ROA memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan otomotif. Nilai signifikansi 0.108 dengan $\alpha = 0,05$ dimana $\text{sig}(0.108) > \alpha(0,05)$. CR dan DER berpengaruh terhadap return saham dengan $\beta \text{ CR} = 0.067$ dan $\beta \text{ DER} = 0.064$, sedangkan ROA berpengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan pertambangan dengan $\beta = 0,053$.

Kata Kunci : Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return On
Assets (ROA), Return Saham

ABSTRACT

THE EFFECT OF THE CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO AND RETURN ON ASSETS TO RETURN STOCK IN AUTOMOTIVE COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE 2012 - 2014 PERIOD

Arief Nofian Yonnata
NIM. 2011 – 11 – 176

The Supervisor 1. Drs. H. M. Masruri, MM
 2. Ratih Hesti Utami P, SE, MM

This study was conducted to examine the effect of Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Return on Assets (ROA) Return on Equity automotive companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2012 - 2014. The sampling technique used is the census criteria (1) The automotive company has a complete financial data for the period 2012 - 2014. (2) The automotive company is not experiencing a loss during 2012 - 2014 (3) automotive company listed successively in Share Exchange Indonesia in 2012-2014.

Based on these criteria 8 samples were obtained from automotive companies listed in the Indonesia Stock Exchange. Data collected from the official website of Indonesia Stock Exchange with browsing web address Indonesia Stock Exchange (IDX). The analysis technique used is descriptive analysis, multiple linear regression analysis, using a t-test (t-statistic) to test the effect of the dependent variable with the independent variable partial, then test f-test, combined also with a coefficient of determination (R^2).

In this study, simultaneous CR, DER, and ROA have significant influence on stock returns automotive company. 0108 with a significance value $\alpha = 0.05$ where $\text{sig} (0108) > \alpha (0,05)$. CR and DER effect on stock returns with β CR = 0.067 and DER $\beta = 0.064$, while ROA significant effect on stock returns mining company with $\beta = 0.053$.

Keyword : CR, DER, ROA, Return Of Shares

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Ruang Lingkup	5
1.3 Perumusan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Kegunaan Penelitian	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
Signaling Theory	7
2.2 Saham	9
2.3 Analisis Fundamental	11
2.4 Laporan Keuangan	12

2.5 Return Saham	15
2.6 Rasio Keuangan	16
2.7 Rasio Profitabilitas	18
2.8 Tinjauan Penelitian Terdahulu	19
2.9 Kerangka Pemikiran Teoritis	22
2.10. Hipotesis Penelitian	23
2.11. Pengaruh CR terhadap Return Saham	24
2.12. Pengaruh DER terhadap Return Saham	24
2.13. Pengaruh ROA terhadap Return Saham	25
BAB III. METODE PENELITIAN	26
3.1 Rancangan Penelitian	26
3.2 Variabel Penelitian	26
3.2.1 Macam Variabel	26
3.2.2 Definisi Operasional Variabel.....	27
3.3 Jenis dan Sumber Data	29
3.4 Populasi dan Sampel Data	30
3.5 Pengumpulan Data	30
3.6 Pengolahan Data	30
3.7 Analisis Data	31
3.7.1 Analisis Deskriptif	31
3.7.2 Analisis Kuantitatif	32
3.7.2.1 Analisis Regresi Linier Berganda	32
3.7.2.2 Pengujian Hipotesis	32

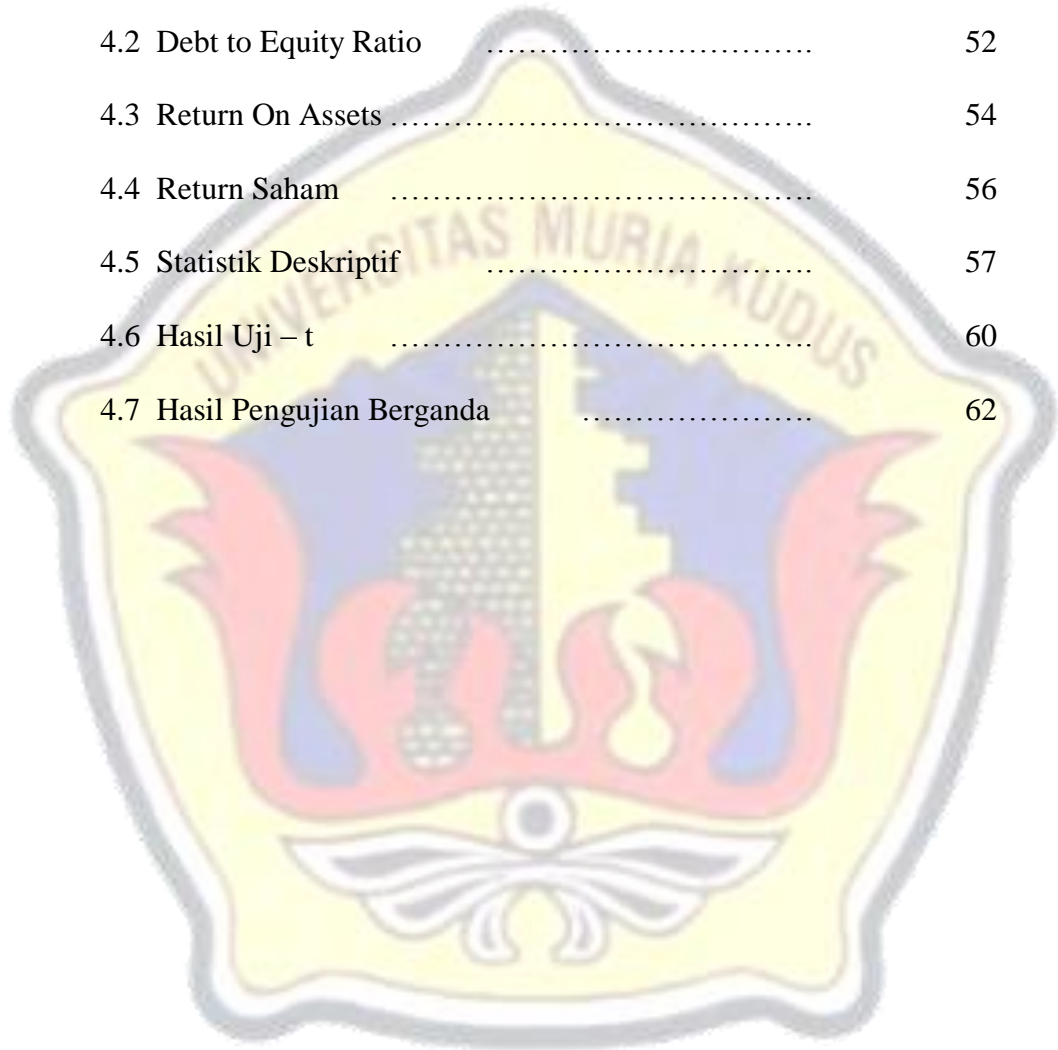
3.7.2.2.1 Uji t-statistik	32
3.7.2.2.2 Uji F-statistik	33
3.7.2.3 Koefisien Determinasi (R^2)	35
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	36
4.1.1 Sejarah Singkat Berdirinya Perusahaan Go Public	36
4.1.2 Manfaat dan Konsekuensi Go Public	38
4.1.3 Proses Untuk Menjadi Perusahaan Publik	46
4.1.4 Klasifikasi Papan Pencatatan	49
4.2 Penyajian Data	50
4.2.1 Current Ratio	50
4.2.2 Debt to Equity Ratio	51
4.2.3 Return On Assets	53
4.2.4 Return Saham	55
4.3 Analisis Data	57
4.3.1 Deskriptif Statistik	57
4.3.2 Analisis Regresi	58
4.3.3 Uji Hipotesis	60
4.3.3.1 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (uji-t)....	60
4.3.3.2 Pengujian Hipotesis Secara Berganda (uji-F)	62
4.3.3.3 Koefisien Determinasi (R^2)	63
4.4 Pembahasan	64
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	66

5.1 Kesimpulan	66
5.2 Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tujuan Laporan Penggunaan Keuangan	13
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	19
4.1 Current Ratio	50
4.2 Debt to Equity Ratio	52
4.3 Return On Assets	54
4.4 Return Saham	56
4.5 Statistik Deskriptif	57
4.6 Hasil Uji – t	60
4.7 Hasil Pengujian Berganda	62



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran Teoritis	23
------------	-----------------------------------	----

